

BAB V

PENUTUP

A. Simpulan

Berdasarkan hasil hipotesis dan pembahasan yang telah disajikan sebelumnya, maka dapat disimpulkan sebagai berikut:

1. Hasil penelitian menunjukkan bahwa transfer pricing tidak berpengaruh terhadap praktik tunneling, meskipun arah hubungannya positif. Hal ini mengindikasikan bahwa praktik transfer pricing belum terbukti secara empiris sebagai sarana tunneling dalam konteks perusahaan sampel, kemungkinan karena pengaruh pengawasan internal, regulasi yang efektif atau ada faktor-faktor lain yang mempengaruhi.
2. Namun, hasil analisis moderasi menunjukkan bahwa keberadaan direktur perempuan secara signifikan memoderasi hubungan antara transfer pricing dan tunneling. Kasus seperti ini disebut dengan *pure moderation* dilihat dari koefisien β_2 dinyatakan tidak signifikan sedangkan β_3 signifikan. Disisi lain variabel kontrol leverage dan kinerja perusahaan tidak berpengaruh signifikan, sedangkan ukuran perusahaan cenderung menurunkan praktik tunneling, meskipun tidak signifikan secara statistik.

B. Saran

1. Bagi pemegang saham, terutama pemegang saham minoritas, disarankan untuk lebih aktif dalam mengawasi praktik manajerial perusahaan, terutama yang berkaitan dengan transaksi afiliasi seperti

transfer pricing. Pemegang saham perlu mendorong transparansi dan akuntabilitas, serta mendukung penerapan tata kelola perusahaan yang baik guna meminimalkan risiko praktik tunneling yang merugikan kepentingan mereka.

2. Bagi perusahaan, direkomendasikan untuk memperkuat mekanisme pengawasan internal melalui pembentukan dewan direksi yang beragam, khususnya dengan meningkatkan proporsi direktur perempuan. Temuan penelitian menunjukkan bahwa keberadaan direktur perempuan dapat berperan signifikan dalam mengurangi kecenderungan penyalahgunaan transfer pricing sebagai sarana tunneling. Perusahaan juga perlu memastikan bahwa kebijakan transfer pricing dilakukan secara wajar dan sesuai dengan ketentuan perpajakan yang berlaku, serta meningkatkan keterbukaan informasi dalam laporan keuangan.
3. Bagi peneliti selanjutnya, disarankan untuk memperluas ruang lingkup penelitian, sektor industri, maupun variabel moderasi atau mediasi lainnya yang relevan, seperti struktur kepemilikan, kualitas audit, atau efektivitas komite audit. Gunakan indikator yang berbeda untuk mengukur variabelnya. Disarankan juga untuk menggunakan metode statistik alternatif atau robust regression guna memastikan validitas hasil penelitian.